



BUY(Maintain)

목표주가: 130,000원 (하향)

주가(8/12): 80,000원

시가총액: 22,077억원

음식료/유통
Analyst 박상준, CFA
sjpark@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (8/12)		3,189.91pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	99,400원	57,200원
등락률	-19.5%	39.9%
수익률	절대	상대
1M	-16.8%	-17.2%
6M	15.8%	-7.5%
1Y	31.6%	8.0%

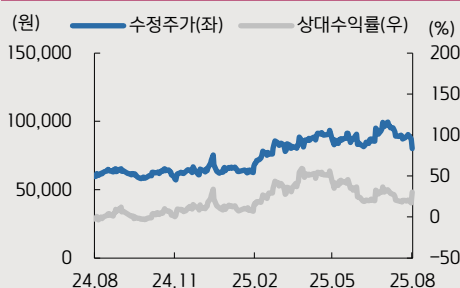
Company Data

발행주식수	27,596천주
일평균 거래량(3M)	184천주
외국인 지분율	25.0%
배당수익률(21P)	3.1%
BPS(21P)	374.913원
주요 주주	정용진 외 1 인
	28.9%

투자지표

(십억원, IFRS **)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	29,472.2	29,020.9	28,243.9	28,018.1
영업이익	-46.9	47.1	504.4	625.1
EBITDA	1,009.1	1,109.4	1,431.7	1,540.4
세전이익	-212.3	-605.4	242.3	355.4
순이익	-187.5	-573.4	166.5	269.4
지배주주지분순이익	-89.1	-590.0	127.4	261.1
EPS(원)	-3,196	-21,166	4,570	9,367
증감률(% YoY)	적전	적지	흑전	105.0
PER(배)	-24.0	-3.0	17.5	8.5
PBR(배)	0.19	0.17	0.21	0.21
EV/EBITDA(배)	9.8	10.0	7.9	7.1
영업이익률(%)	-0.2	0.2	1.8	2.2
ROE(%)	-0.8	-5.4	1.2	2.5
순차입금비율(%)	38.9	49.5	46.8	43.3

Price Trend



이마트 (139480)

하반기 반등 모멘텀은 여전히 유효



이마트의 2분기 영업이익은 쓱닷컴/G마켓의 실적 부진 영향으로 시장 기대치를 하회하였다. 동사 이커머스 사업은 최근 배송 품질 이슈, 상품 믹스 악화 등의 영향으로 단기적으로 실적 변동성이 확대될 수 있는 상황이다. 다만, 내수 소비심리 반등, 할인점 주력 경쟁사의 영업력 약화에 따른 반사 수혜, 통합 매입 효과 등 기존 투자포인트는 여전히 유효한 것으로 판단된다.

>>> 2분기 영업이익 216억원 시장 컨센서스 하회

이마트의 2분기 연결기준 영업이익은 216억원으로 시장 컨센서스를 하회하였다. 별도 실적 및 미국 법인(PKRH) 손익 개선과 신세계건설 적자 축소에도 불구하고, 쓱닷컴과 G마켓의 영업적자가 예상 보다 크게 확대되면서, 시장 기대치를 하회한 것으로 판단된다.

2분기 별도기준 영업이익은 156억원으로 전년동기 대비 +366억원 개선되었다. 트레이더스 기존점 매출 호조(+3.1%)와 통합 매입을 통한 할인점 수익성 개선 덕분이다.

>>> 실적 눈높이 하향하나, 기존 투자포인트는 여전히 유효

쓱닷컴/G마켓의 실적 부진을 감안하여, 전사 실적 전망치는 하향 조정한다. 동사 이커머스 사업은 최근 배송 품질 이슈, 상품 믹스 악화 등의 영향으로 인해, 단기적으로 실적 변동성이 확대될 수 있는 상황이다.

다만, 내수 소비심리 반등, 할인점 주력 경쟁사의 영업력 약화에 따른 반사수혜, 통합 매입 효과 등 기존 투자포인트는 여전히 유효한 것으로 판단된다. 할인점과 트레이더스는 민생회복 소비쿠폰 사용처에서 제외되었음에도 불구하고, 비교적 양호한 7월 매출 흐름을 보여주었고(기존점 성장률: 할인점 +1.8%, 트레이더스 +6.2%), 7월 경쟁사 폐점에 따른 매출 성과가 개별 점포 레벨에서 나타나기 시작하였으며, 2분기에도 통합 매입에 따른 수익성 개선 효과가 확인되었기 때문이다. 특히, 홈플러스의 매각 절차 진행 상황에 따라, 9~10월 이후 홈플러스의 유동성 개선을 위한 점포 폐점 등의 가능성이 재차 부각될 수 있다. 만약 유의미한 점포 구조조정이 진행된다면, 경쟁사들의 반사수혜가 확대되면서, 내년 할인점 기존점 성장률이 상향 조정될 수 있다.

>>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 130,000원으로 하향

이마트에 대해 투자의견 BUY를 유지하나, 목표주가를 130,000원으로 하향 조정한다. 이커머스 사업의 실적 눈높이 하향을 감안하여, 목표주가를 일부 하향 조정하였으나, 별도법인 중심의 실적 개선 모멘텀은 여전히 유효한 것으로 판단된다.

이마트 2Q25 실적 리뷰 (단위: 십억원)

구분	2Q25P	2Q24	(YoY)	1Q25	(QoQ)	컨센서스	(차이)	키움증권	(차이)
매출액	7,039.0	7,056.0	-0.2%	7,218.9	-2.5%	7,182.5	-2.0%	7,056.8	-0.3%
영업이익	21.6	-34.6	흑전	159.3	-86.4%	31.7	-31.9%	34.3	-37.0%
(OPM)	0.3%	-0.5%	0.8%p	2.2%	-1.9%p	0.4%	-0.1%p	0.5%	-0.2%p
지배주주순이익	-52.3	-118.9	적축	70.8	적전	-11.3	-41.0	-25.1	-27.2

자료: 이마트, Fn Guide, 키움증권 리서치

이마트 실적 추정치 변경 내역 (단위: 십억원)

구분	변경 전			변경 후			차이		
	3Q25E	2025E	2026E	3Q25E	2025E	2026E	3Q25E	2025E	2026E
매출액	7,127.6	28,360.0	28,055.9	7,033.6	28,243.9	28,018.1	-1.3%	-0.4%	-0.1%
영업이익	211.1	542.6	650.8	192.9	504.4	625.1	-8.6%	-7.0%	-3.9%
(OPM)	3.0%	1.9%	2.3%	2.7%	1.8%	2.2%	-0.2%p	-0.1%p	-0.1%p
지배주주순이익	97.5	188.9	289.4	76.2	127.4	261.1	-21.8%	-32.6%	-9.8%

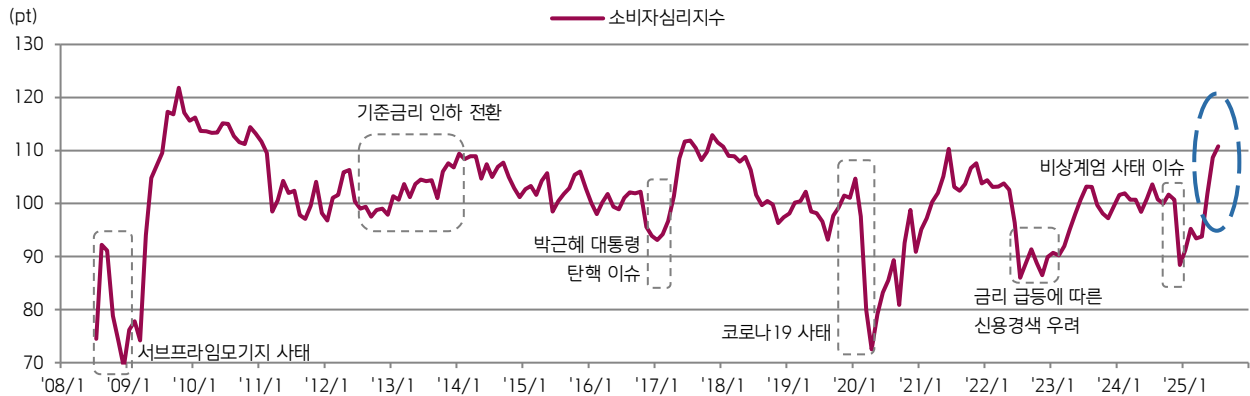
자료: 키움증권 리서치

이마트 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25P	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
총매출액											
별도기준	4,203	3,839	4,673	4,253	4,269	3,928	4,831	4,557	16,967	18,305	18,869
(YoY)	2.3%	-2.5%	5.3%	4.7%	1.6%	2.3%	3.4%	7.2%	2.5%	7.9%	3.1%
할인점	3,034	2,756	3,075	2,802	3,042	2,770	3,127	3,004	11,667	11,944	12,330
트레이더스	916	833	965	836	967	900	1,062	928	3,550	3,857	4,020
전문점	254	251	262	253	260	258	265	253	1,020	1,036	1,036
에브리데이			370	362	356	362	377	372	731	1,468	1,483
순매출액	7,207	7,056	7,508	7,250	7,219	7,039	7,034	6,952	29,021	28,244	28,018
(YoY)	1.0%	-3.0%	-2.6%	-1.4%	0.2%	-0.2%	-6.3%	-4.1%	-1.5%	-2.7%	-0.8%
별도기준	3,848	3,506	4,315	3,900	4,259	3,971	4,088	3,811	15,570	16,128	15,898
연결-별도	3,358	3,550	3,193	3,349	2,960	3,069	2,946	3,142	13,451	12,116	12,120
쓱닷컴	413	395	391	376	357	350	340	350	1,576	1,397	1,429
G마켓글로벌	255	253	226	228	201	181			961	382	
SCK 컴퍼니	735	760	788	818	762	796	835	867	3,100	3,260	3,455
(YoY)	7.6%	7.5%	3.8%	4.8%	3.7%	4.7%	6.0%	6.0%	5.8%	5.1%	6.0%
이마트 24	511	565	568	519	466	532	540	507	2,163	2,045	2,166
기타 및 연결조정	1,444	1,577	1,222	1,408	1,175	1,209	1,231	1,418	5,651	5,033	5,071
영업이익	47	-35	112	-77	159	22	193	131	47	504	625
(YoY)	245.0%	적지	43.4%	적지	238.2%	흑전	72.7%	흑전	흑전	971.0%	23.9%
(OPM)	0.7%	-0.5%	1.5%	-1.1%	2.2%	0.3%	2.7%	1.9%	0.2%	1.8%	2.2%
별도기준	93	-21	123	-73	133	16	146	88	122	383	420
(OPM)	2.2%	-0.5%	2.6%	-1.7%	3.1%	0.4%	3.0%	1.9%	0.7%	2.1%	2.2%
할인점	51	-55	71	-87	78	-34	82	45	-20	171	201
트레이더스	31	22	34	5	42	31	46	30	93	149	163
전문점	11	11	11	6	7	13	11	8	38	38	38
에브리데이	4	4	6	2	6	5	7	4	8	22	15
쓱닷컴	-14	-17	-17	-25	-18	-31	-28	-30	-73	-107	-102
G마켓글로벌	-9	-8	-18	-33	-12	-30			-67	-42	
SCK 컴퍼니	33	43	66	49	35	40	69	64	191	208	227
(OPM)	4.5%	5.7%	8.4%	5.9%	4.6%	5.1%	8.2%	7.4%	6.2%	6.4%	6.6%
이마트 24	-13	-3	0	-14	-10	-4	-1	-11	-30	-26	-21
PPA 상각비	-40	-40	-40	-40	-16	-16	-16	-16	-159	-63	-62
기타 및 연결조정	-4	10	-3	60	47	47	23	34	63	151	165
영업외손익	-14	-99	6	-545	-40	-48	-87	-87	-653	-262	-270
이자수익-이자비용	-89	-95	-92	-90	-101	-99	-98	-96	-365	-394	-384
지분법손익	5	4	8	7	11	6	-1	-2	23	13	-5
기타	70	-8	90	-462	49	46	12	12	-310	119	119
세전이익	33	-134	118	-622	119	-26	106	44	-605	242	355
순이익	29	-112	105	-596	84	-31	80	34	-573	166	269
(지배)순이익	28	-146	121	-592	71	-52	76	33	-590	127	261
(YoY)	146.1%	적지	192.4%	적지	157.3%	적지	-36.8%	흑전	적지	흑전	105.0%
기준점 성장률											
이마트	1.4%	-3.0%	-2.9%	-4.1%	-0.6%	-0.9%	0.5%	6.0%	-2.1%	1.2%	2.8%
트레이더스	7.3%	0.1%	-1.3%	0.4%	1.9%	3.1%	5.0%	6.0%	1.5%	4.0%	3.5%

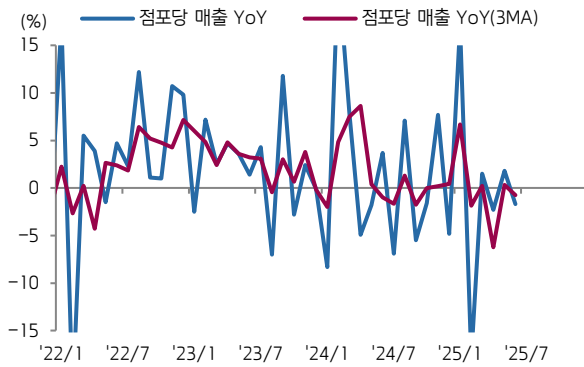
자료: 회사자료, 키움증권 리서치

한국 소비자심리지수 추이



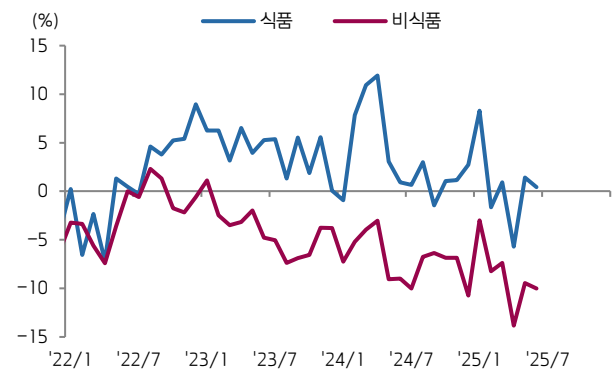
자료: 한국은행, 키움증권 리서치

할인점 점포당 매출액 YoY 증감률 추이



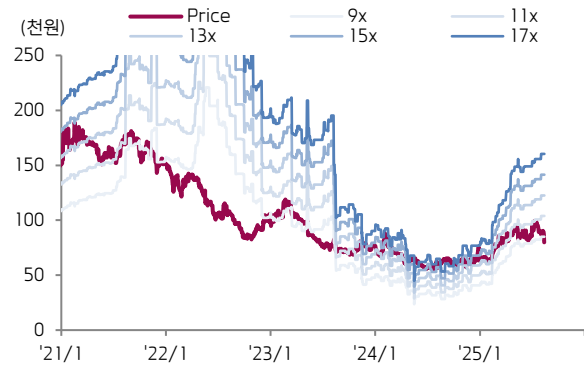
자료: 산업통상자원부

할인점 상품군별 매출액 YoY 증감률 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

이마트 FW12M PER 밴드 추이



자료: Fn Guide, 키움증권 리서치

이마트 FW12M PBR 밴드 추이



자료: Fn Guide, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	29,472.2	29,020.9	28,243.9	28,018.1	28,856.0
매출원가	20,728.1	19,979.8	19,299.3	19,256.2	19,785.1
매출총이익	8,744.2	9,041.1	8,944.7	8,761.9	9,070.9
판매비	8,791.1	8,994.0	8,440.2	8,136.8	8,351.6
영업이익	-46.9	47.1	504.4	625.1	719.3
EBITDA	1,009.1	1,109.4	1,431.7	1,540.4	1,614.5
영업외손익	-165.4	-652.5	-262.1	-269.7	-256.8
이자수익	95.5	128.3	81.1	81.3	94.2
이자비용	417.7	493.7	475.1	465.0	465.0
외환관련이익	19.2	10.2	30.0	30.0	30.0
외환관련손실	54.6	161.7	30.0	30.0	30.0
종속 및 관계기업손익	12.4	23.0	13.3	-4.7	-4.7
기타	179.8	-158.6	118.6	118.7	118.7
법인세차감전이익	-212.3	-605.4	242.3	355.4	462.4
법인세비용	-24.8	-32.0	75.9	86.0	111.9
계속사업순이익	-187.5	-573.4	166.5	269.4	350.5
당기순이익	-187.5	-573.4	166.5	269.4	350.5
지배주주순이익	-89.1	-590.0	127.4	261.1	335.8
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	0.5	-1.5	-2.7	-0.8	3.0
영업이익 증감율	-134.6	-200.4	970.9	23.9	15.1
EBITDA 증감율	-13.3	9.9	29.1	7.6	4.8
지배주주순이익 증감율	적전	적지	흑전	104.9	28.6
EPS 증감율	적전	적지	흑전	105.0	28.6
매출총이익율(%)	29.7	31.2	31.7	31.3	31.4
영업이익률(%)	-0.2	0.2	1.8	2.2	2.5
EBITDA Margin(%)	3.4	3.8	5.1	5.5	5.6
지배주주순이익률(%)	-0.3	-2.0	0.5	0.9	1.2

재무상태표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	6,387.8	10,429.1	10,178.2	10,274.7	10,738.5
현금 및 현금성자산	1,771.2	1,775.1	1,622.0	1,747.2	2,104.7
단기금융자산	715.7	511.0	511.0	511.0	511.0
매출채권 및 기타채권	1,834.0	1,624.2	1,682.8	1,669.4	1,719.3
재고자산	1,845.8	2,054.4	1,897.8	1,882.7	1,939.0
기타유동자산	221.1	4,464.4	4,464.6	4,464.4	4,464.5
비유동자산	27,056.1	23,501.5	23,347.5	23,187.5	23,047.6
투자자산	3,758.3	4,210.2	4,223.5	4,218.8	4,214.1
유형자산	10,042.4	9,730.9	9,638.9	9,561.4	9,496.1
무형자산	7,761.3	4,095.7	4,020.4	3,942.6	3,872.7
기타비유동자산	5,494.1	5,464.7	5,464.7	5,464.7	5,464.7
자산총계	33,443.9	33,930.6	33,525.7	33,462.2	33,786.1
유동부채	10,373.9	10,804.1	10,899.7	10,633.9	10,674.1
매입채무 및 기타채무	4,364.2	3,656.6	3,619.3	3,608.4	3,648.7
단기금융부채	3,706.3	3,748.3	3,881.2	3,626.2	3,626.2
기타유동부채	2,303.4	3,399.2	3,399.2	3,399.3	3,399.2
비유동부채	9,235.8	9,942.4	9,342.4	9,342.4	9,342.4
장기금융부채	7,908.9	8,745.5	8,145.5	8,145.5	8,145.5
기타비유동부채	1,326.9	1,196.9	1,196.9	1,196.9	1,196.9
부채총계	19,609.6	20,746.6	20,242.1	19,976.3	20,016.5
지배지분	11,453.4	10,390.6	10,451.0	10,645.1	10,914.0
자본금	139.4	139.4	139.4	139.4	139.4
자본잉여금	4,276.7	4,208.2	4,208.2	4,208.2	4,208.2
기타자본	623.7	384.1	384.1	384.1	384.1
기타포괄손익누계액	656.3	1,020.4	1,020.4	1,020.4	1,020.4
이익잉여금	5,358.6	4,638.4	4,698.9	4,893.0	5,161.8
비지배지분	2,380.8	2,793.5	2,832.6	2,840.9	2,855.6
자본총계	13,834.2	13,184.1	13,283.6	13,486.0	13,769.6

현금흐름표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	1,135.1	1,459.8	1,568.5	1,638.4	1,615.5
당기순이익	-187.5	-573.4	166.5	269.4	350.5
비현금항목의 가감	2,250.6	2,806.6	2,036.1	2,032.2	2,025.0
유형자산감가상각비	822.2	816.1	792.0	777.5	765.3
무형자산감가상각비	233.8	246.2	135.3	137.8	129.9
지분법평가손익	-12.4	-23.0	-13.3	4.7	4.7
기타	1,207.0	1,767.3	1,122.1	1,112.2	1,125.1
영업활동자산부채증감	-353.4	-372.2	47.2	17.8	-66.0
매출채권및기타채권의감소	-215.3	-1.9	-58.6	13.5	-49.9
재고자산의감소	40.6	-209.8	156.5	15.2	-56.3
매입채무및기타채무의증가	-159.9	-50.9	-37.3	-10.8	40.2
기타	-18.8	-109.6	-13.4	-0.1	0.0
기타현금흐름	-574.6	-401.2	-681.3	-681.0	-694.0
투자활동 현금흐름	-809.1	-892.1	-760.0	-760.0	-760.0
유형자산의 취득	-765.7	-650.7	-700.0	-700.0	-700.0
유형자산의 처분	161.8	24.5	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-59.6	-26.8	-60.0	-60.0	-60.0
투자자산의감소(증가)	-75.1	-428.9	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	-228.4	204.7	0.0	0.0	0.0
기타	157.9	-14.9	0.0	0.0	0.0
재무활동 현금흐름	176.0	-153.1	-1,046.3	-847.5	-592.5
차입금의 증가(감소)	483.8	631.9	-467.2	-255.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-146.4	-171.9	-53.6	-67.0	-67.0
기타	-161.4	-613.1	-525.5	-525.5	-525.5
기타현금흐름	0.0	-410.8	84.7	94.3	94.5
현금 및 현금성자산의 순증가	502.1	3.8	-153.1	125.2	357.5
기초현금 및 현금성자산	1,269.1	1,771.2	1,775.1	1,622.0	1,747.2
기말현금 및 현금성자산	1,771.2	1,775.1	1,622.0	1,747.2	2,104.7

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	-3,196	-21,166	4,570	9,367	12,047
BPS	410,873	372,745	374,913	381,877	391,522
CFPS	74,011	80,111	79,015	82,566	85,219
DPS	2,000	2,000	2,500	2,500	2,500
주가배수(배)					
PER	-24.0	-3.0	17.5	8.5	6.6
PER(최고)	-37.5	-4.2	20.8		
PER(최저)	-21.3	-2.6	13.5		
PBR	0.19	0.17	0.21	0.21	0.20
PBR(최고)	0.29	0.24	0.25		
PBR(최저)	0.17	0.15	0.16		
PSR	0.07	0.06	0.08	0.08	0.08
PCFR	1.0	0.8	1.0	1.0	0.9
EV/EBITDA	9.8	10.0	7.9	7.1	6.5
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	-28.6	-9.3	40.2	24.9	19.1
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.6	3.2	3.1	3.1	3.1
ROA	-0.6	-1.7	0.5	0.8	1.0
ROE	-0.8	-5.4	1.2	2.5	3.1
ROIC	-1.8	-2.0	1.3	2.0	2.4
매출채권회전율	16.7	16.8	17.1	16.7	17.0
재고자산회전율	15.2	14.9	14.3	14.8	15.1
부채비율	141.7	157.4	152.4	148.1	145.4
순차입금비용	38.9	49.5	46.8	43.3	39.8
이자보상배율	-0.1	0.1	1.1	1.3	1.5
총차입금	7,874.4	8,816.2	8,349.0	8,094.0	8,094.0
순차입금	5,387.5	6,530.1	6,216.0	5,835.8	5,478.3
NOPLAT	-345.0	-364.6	242.2	358.7	430.1
FCF	-305.9	-327.5	456.7	531.8	499.3

Compliance Notice

- 당사는 8월 12일 현재 '이마트' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

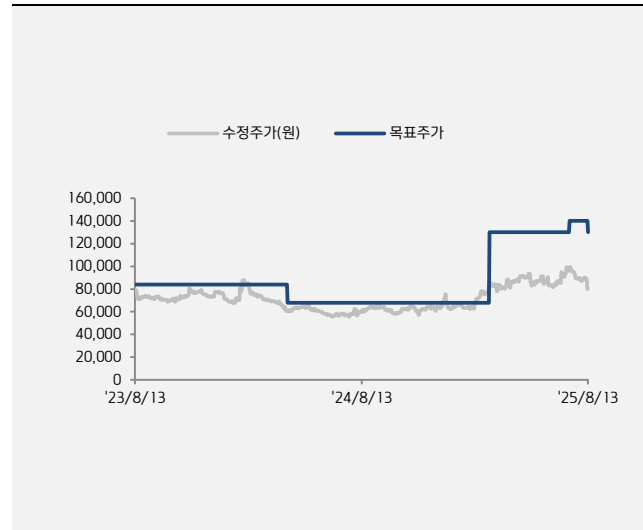
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
이마트 (139480)	2024-01-08	Outperform (Maintain)	84,000원	6개월	-13.92	4.52
	2024-04-15	Outperform (Maintain)	68,000원	6개월	-10.67	-3.68
	2024-10-10	Outperform (Maintain)	68,000원	6개월	-10.72	-3.68
	2025-01-07	Marketperform (Downgrade)	68,000원	6개월	1.01	22.35
	2025-03-07	Buy(Upgrade)	130,000원	6개월	-36.00	-32.00
	2025-04-11	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-34.03	-29.46
	2025-05-09	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-33.76	-28.08
	2025-05-13	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-33.85	-28.08
	2025-05-19	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-33.21	-23.62
	2025-07-14	Buy(Maintain)	140,000원	6개월	-35.04	-29.00
	2025-08-13	Buy(Maintain)	130,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

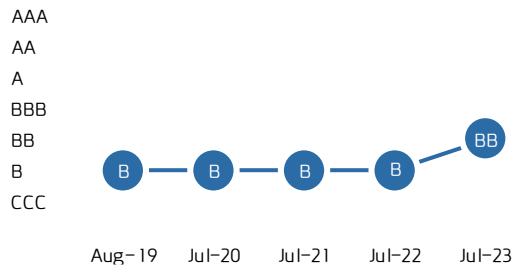
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2024/07/01~2025/06/30)

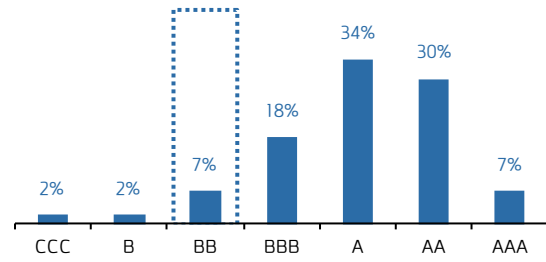
매수	중립	매도
96.48%	3.52%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

Universe: MSCI ACWI 지수 내 소매, 유통, 음식료 기업 44개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균값	4.2	5.2		
환경	4.7	4.2	13.0%	▲1.2
제품의 탄소발자국	3.4	3.5	7.0%	▲0.7
원자재 조달	6.3	5.1	6.0%	▲1.9
사회	4.2	5.3	54.0%	▲0.7
노무관리	0.1	3.6	15.0%	▲0.1
개인정보 보호와 데이터 보안	9.1	6.9	12.0%	▲1.5
공급망 근로기준	3.2	5.5	12.0%	▲1.9
제품 안전과 품질	5.8	6.9	9.0%	▼0.8
보건과 영양섭취	4.1	4.1	6.0%	▲0.4
지배구조	4.1	5.8	33.0%	
기업 지배구조	6.3	6.6		
기업 활동	2.3	6.1		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
	동사와 관련된 최근 이슈 없음

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사(자유 소비자)	원자재 조달	제품의 탄소발자국	노무관리	공급망 근로기준	보건과 영양섭취	개인정보 보호와 데이터 보안	제품 안전과 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
THE KROGER CO.	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ●	● ●	N/A	● ●	N/A	● ● ●			
Wal-Mart de Mexico, S.A.B. de C.V.	● ● ● ●	● ● ● ●	●	●	● ● ● ●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ● ●	A	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	● ● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ●	●	● ● ● ●	●	A	
WALMART INC.	● ● ● ● ●	● ● ● ●	●	N/A	● ● ● ● ●	● ●	● ● ●	● ● ● ●	●	A	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	●	●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ●	● ●	●	BBB	
이마트	● ● ● ●	● ● ● ●	●	●	● ● ● ●	● ● ● ● ●	●	● ●	●	BB	

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치